CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Rebalanceo preliminar MSCI Colcap

Recomposición MSCI COLCAP Noviembre 2021

Canasta preliminar con pocos cambios

19 de noviembre de 2021

Laura López Merchán
Analista Renta Variable
sergio.segura@casadebolsa.com.co

Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co

El 30 de noviembre se realizará la recomposición del índice MSCI Colcap, alineada con los índices MSCI a nivel global. Este 18 de noviembre fue publicada la canasta preliminar, en tanto que la canasta definitiva y su entrada en vigor están programadas para el martes 30 de noviembre de 2021 y el 1 de diciembre, respectivamente.

De acuerdo con lo que mencionamos en nuestro informe preliminar y en línea con la metodología, que toma la capitalización bursátil ajustada por flotante y el parámetro de liquidez como medidas predominantes en el cálculo, se presentarían cambios significativos en la ponderación de los componentes dentro de la canasta de referencia, por lo que no habrá adiciones o eliminaciones. En contraste con nuestras estimaciones preliminares, destacamos que las especies de Grupo Argos y Corficolombiana presentarían flujos de compra.

Principales Movimientos:

- Partiendo de la premisa de que no habría cambios sustanciales en la ponderación de los emisores que componen el índice, destacamos que la sorpresa dentro de esta recomposición contempla para Corficolombiana los flujos de compra más relevantes, estimando flujos compradores equivalentes a COP 9.499 MM (ADTV ~ 1,7 días), en tanto que los flujos compradores de Grupo Argos alcanzarían COP 3.819 MM (ADTV ~ 1,3 días).

- Por su parte, destacamos que las acciones de Grupo Bolívar, Corficolombiana y Promigas serían aquellas que presentarían una mayor ejecución promedio, al contener flujos de venta por COP 390 MM, compra por COP 9.499 MM y venta por COP 372 MM respectivamente, equivalentes a 2,3; 1,7 y 1,7 días de operación promedio para cada una de las especies.

- Por el lado de flujos vendedores, resaltamos los flujos de Pref. Bancolombia, Ecopetrol, ISA y GEB, las cuales, presentarían montos cercanos a los COP 2.016 MM (ADTV ~ 0,1 días), COP 1.951 MM (ADTV ~ 0,1 días), COP 1.433 MM (ADTV ~ 0,2 días) y COP 1.377 MM (ADTV ~ 0,5 días), respectivamente.

Finalmente, recalcamos que las ponderaciones y flujos estimados expuestos en el presente informe pueden cambiar a los finales, a raíz de las variaciones en los precios de las acciones hasta la fecha del rebalanceo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

** ADTV correspondiente a 90 días*

Rebalanceo MSCI COLCAP Noviembre 2021

Canasta preliminar: sorpresas en Corficolombiana y Grupo Argos

1. Canasta Estimada MSCI COLCAP Noviembre 2021

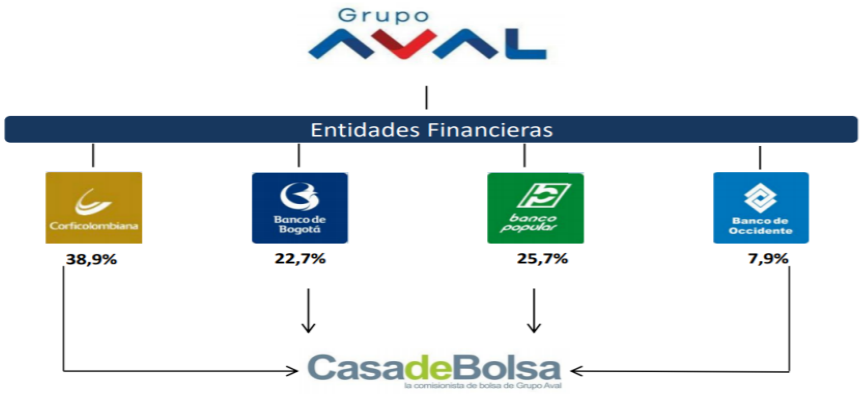
Posición estimada	Especie	Participación		Variación (%)	Flujos ETF ICOLCAP		Número Representativo de Aciones	Ejecución Promedio	
		Preliminar MSCI COLCAP	ICOLCAP Ajustada		COP MM	USD MM		90 días	180 días
18	GRUBOLIVAR	1,2%	1,2%	-0,01%	-390	-0,1	-5.582	2,3	0,4
12	CORFICOLCF	3,0%	2,9%	0,15%	9.499	2,4	328.688	1,7	3,0
19	PROMIGAS	1,0%	1,0%	-0,01%	-372	-0,1	-50.219	1,7	1,0
9	GRUPOARGOS	3,7%	3,6%	0,06%	3.819	1,0	332.053	1,3	1,8
15	PFGRUPOARG	1,9%	1,9%	-0,01%	-411	-0,1	-48.752	1,2	1,7
17	BOGOTA	1,6%	1,6%	-0,01%	-598	-0,2	-8.219	1,1	0,6
16	CNEC	1,6%	1,6%	-0,01%	-783	-0,2	-74.402	0,7	0,6
23	BVC	0,3%	0,3%	0,00%	-147	0,0	-15.634	0,5	0,3
5	GEB	8,1%	8,1%	-0,02%	-1.377	-0,3	-508.054	0,5	0,3
13	PFGRUPSURA	2,3%	2,3%	-0,01%	-380	-0,1	-20.677	0,4	0,5
22	PFCORFICOL	0,4%	0,4%	0,00%	-49	0,0	-2.134	0,4	0,2
24	TERPEL	0,3%	0,3%	0,00%	-67	0,0	-7.824	0,3	0,5
25	ETB	0,1%	0,1%	0,00%	16	0,0	80.758	0,3	0,2
4	BCOLOMBIA	8,5%	8,6%	-0,02%	-1.132	-0,3	-36.628	0,3	0,2
21	MINEROS	0,4%	0,4%	0,00%	69	0,0	18.318	0,2	0,2
3	ISA	10,8%	10,8%	-0,02%	-1.433	-0,4	-63.677	0,2	0,2
11	CEMARGOS	3,2%	3,2%	-0,01%	-428	-0,1	-68.169	0,2	0,2
6	GRUPOSURA	5,4%	5,4%	-0,01%	-733	-0,2	-34.324	0,1	0,2
10	PFDAVVNDA	3,4%	3,4%	-0,01%	-472	-0,1	-15.288	0,1	0,1
1	PFBCOLOM	15,2%	15,2%	-0,03%	-2.016	-0,5	-65.251	0,1	0,1
8	PFAVAL	4,6%	4,6%	-0,01%	-868	-0,2	-802.105	0,1	0,1
7	NUTRESA	4,9%	4,9%	0,00%	229	0,1	10.526	0,1	0,1
2	ECOPETROL	14,8%	14,8%	-0,03%	-1.951	-0,5	-707.036	0,1	0,1
20	PFCEMARGOS	1,0%	1,0%	0,00%	-6	0,0	-1.503	0,0	0,0
14	CELSIA	2,2%	2,2%	0,00%	-18	0,0	-4.230	0,0	0,0
	EXITO	0,0%	0,0%	0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

Fuente: Superintendencia Financiera. BVC. Bloomberg. Canasta del ETF ICOLCAP 18 de noviembre de 2021. Cálculos y construcción: Casa de Bolsa SCB

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sanchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Maria José Ochoa	maria.ochoa@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Acciones	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Acciones	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:
analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá
TEL (571) 606 21 00
FAX 755 03 53
Cra 13 No 26-45, Oficina 502
Edificio Corficolombiana

Medellín
TEL (574) 604 25 70
FAX 321 20 33
Cl 3 sur No 41-65, Of. 803
Edificio Banco de Occidente

Cali
TEL (572) 898 06 00
FAX 889 01 58
Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Accede a todos nuestros informes ***escaneando*** *el siguiente código QR*

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.